

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM DI
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI PERIODE 2012-2016**

*ANALYSIS OF FUNDAMENTAL FACTORS TO STOCK PRICE ON
MANUFACTURE SECTOR COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE FOR THE PERIOD 2012-2016*



Diajukan Oleh:

MANGGIASIH

20150410036

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2019

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pemurah lagi Maha Penyayang. Segala syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya serta memberikan cinta dan kasih sayangnya. Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Aku persembahkan skripsi ini untuk orang-orang tercinta:

- Untuk Kedua orang tuaku Bapak H. Djuandi dan Ibu Hj. Noor Zjiadati yang selalu memberikan doa, semangat, dukungan, kasih sayang kepada anak-anaknya. Kalian berdua merupakan sosok yang berarti didalam hidup aku. Aku sangat bangga memiliki kedua orang tua seperti kalian. Terima kasih kepada Bapak dan Ibu atas segalanya. Aku sangat sayang kepada Bapak dan Ibu.
- Buat kakakku Pandu Maulana yang selalu memberikan dukungan dan nasihat dalam menyelesaikan skripsi ini. Aku sangat berterimakasih karena kakak merupakan seorang yang selalu ada dan selalu menghibur disaat aku berada dalam kebingungan dan dilema akan suatu hal.
- Buat Sedulur YK, Ayu Candra Mustika Devi, Ika Rosita Dewi, Marina Wahyu Utami, Reisady Birnanitta, Swastika Putri Indrasari, dan Thesa Nadia Astika yang selalu bersama semenjak awal kuliah sampai saat ini. Terima kasih atas dukungan dan do'a nya.
- Temanku Kiki Indah Widyan Ningrum yang selalu ada meskipun kita merupakan teman baru tapi sudah seperti teman lama. Amalia Nur Rizqi Prabawati temanku masa sekolah sampai saat ini dan tempatku berkeluh

kesah. Terima kasih teman-temanku atas dukungan dan do'a nya untuk menyelesaikan skripsi ini.

- Bapak Taufik Akhbar, S.E., MBA selaku dosen pembimbing skripsi, saya mengucapkan terima kasih telah membimbing dan membantu saya dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
- Seluruh Dosen Manajemen terima kasih banyak untuk semua ilmu, pengalaman, motivasinya yang sudah diberikan kepada kami.
- Dan untuk Almamaterku Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
- Serta semua pihak yang sudah memberikan dukungan dan bantuannya hingga saat ini.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, rahmat dan hidayahNya dalam penulisan skripsi dengan judul “ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM DI PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI PERIODE 2012-2016”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan kepada perusahaan dalam mengetahui faktor fundamental yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan dan memberikan ide untuk dikembangkan bagi peneliti selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Retno Widowati PA., M.Si., Ph.D selaku Kepala Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Taufik Akhbar, S.E., MBA selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Semua pihak yang telah memberikan doa, dukungan dan bantuan selama proses penyusunan skripsi ini.

Sebagai kata terakhir, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 25 Februari 2019

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| MOTTO | v |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | vi |
| INTISARI..... | viii |
| ABSTRACT | ix |
| KATA PENGANTAR | x |
| DAFTAR ISI..... | xii |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR..... | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Perumusan Masalah Penelitian | 7 |
| C. Tujuan Penelitian | 8 |
| D. Manfaat Penelitian | 9 |
| E. Batasan Masalah Penelitian | 9 |
| BAB II LANDASAN TEORI | 10 |
| A. Kajian Teoritis | 10 |
| 1. Investasi | 10 |
| 2. Saham | 11 |
| 3. Harga Saham..... | 11 |
| 4. Penilaian Harga Saham..... | 12 |
| 5. Kinerja Keuangan..... | 14 |
| 6. Kebijakan Hutang..... | 18 |
| B. Kajian Empiris | 22 |
| C. Penurunan Hipotesis..... | 27 |
| D. Model Penelitian | 34 |

| | |
|--|--------|
| BAB III METODOLOGI | 37 |
| A. Objek Penelitian..... | 37 |
| B. Teknik Sampling | 37 |
| C. Data | 38 |
| D. Definisi Operasional..... | 38 |
| E. Alat Analisis | 43 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 48 |
| A. Gambaran Objek Penelitian..... | 48 |
| B. Alat Analisis | 49 |
| 1. Analisis Statistik Deskriptif | 49 |
| 2. Analisis Inferensial..... | 52 |
| a. Uji Asumsi Klasik..... | 52 |
| b. Hasil Regresi Linier Berganda | 56 |
| c. Uji Hipotesis..... | 58 |
| d. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 60 |
| C. Pembahasan Hasil Penelitian | 61 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... | 71 |
| A. Simpulan..... | 71 |
| B. Saran..... | 72 |
| C. Keterbatasan Penelitian | 72 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1 Hasil Penelitian Mendukung..... | 35 |
| Tabel 4.1 Rincian Pemilihan Sampel Tahun 2012-2016 | 48 |
| Tabel 4.2 Statistik Deskriptif | 49 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas..... | 53 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 54 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas | 55 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi..... | 56 |
| Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda | 57 |
| Tabel 4.8 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis | 60 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 61 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1.1 Grafik Pergerakan IHSG..... | 2 |
| Gambar 2.1 Model Penelitian..... | 34 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Daftar Nama Perusahaan Manufaktur..... | 76 |
| Data Hasil Perhitungan Variabel Independen dan Dependen | 79 |
| Statistik Deskriptif | 86 |
| Hasil Uji Normalitas | 87 |
| Hasil Uji Heteroskedastisitas | 87 |
| Hasil Uji Autokorelasi | 90 |
| Hasil Uji Multikolinearitas..... | 91 |
| Hasil Uji Regresi Linier Berganda | 92 |